

Confianza del Consumidor

	Dato	Esperado	Anterior
Conf. Consum.	109,7	104,0	102,5

La Confianza del Consumidor mejora en junio a pesar del endurecimiento de la política monetaria.-

El indicador de Confianza que elabora la Conference Board sube hasta 109,7 puntos en junio vs 104,0 esperado vs 102,5 ant.(revisado desde 102,3) y avanza en la misma dirección que el dato preliminar de Conf. de la Univ. de Michigan (63,9 puntos vs 57,7 ant.). La mejora del indicador se explica por un cambio a mejor en las **Expectativas** (79,3 puntos vs 71,5 ant.) y en la percepción sobre la **Situación Actual** (155,3 puntos vs 148,9 ant.).

Identificamos 4 factores estrechamente relacionados con el repunte en la Confianza del Consumidor: (1) la solidez del **mercado laboral** donde el N° Empleos disponibles/JOLTS >N° de Parados con una Tasa de Paro de apenas 3,7%, (2) la mejora de la **Inflación** es un soplo de aire fresco para el **poder adquisitivo** de las familias. Como referencia, el IPC afloja hasta +4,0% en mayo (vs +4,9% ant. vs +9,1% en jun.2022), (3) la resiliencia de la economía americana y del **Sector Servicios** en especial. Así, mientras que el PMI Manufacturero acumula 7 meses en contracción, el PMI de Servicios se mantiene en zona de expansión (50,3 puntos en mayo) y (4) el **efecto riqueza** que conlleva el buen comportamiento de la bolsa en 2023 (+12,7% YTD el S&P 500 y +31,4% el Nq-100).

Confianza del Consumidor (Base 100=1985)

	jun-23	may-23	abr-23	mar-23	feb-23	ene-23
Indice	109,7	102,5	103,7	104,0	103,4	106,0
Situación Actual	155,3	148,9	151,8	148,9	153,0	151,1
<i>Condic. Negocios</i>	17,7	20,7	19,0	16,3	19,5	19,8
<i>Expect. Empleo</i>	44,8	49,2	47,6	49,2	51,5	51,9
Expectativas	79,3	71,5	71,7	74,0	70,4	76,0
<i>Condic. Negocios</i>	14,2	13,2	14,1	16,4	14,6	18,4
<i>Compra Vivienda</i>	5,5	5,9	5,5	6,0	5,4	6,3
<i>Expect. Ingresos</i>	16,9	18,9	17,3	16,2	14,4	17,4
<i>Expect. Empleo</i>	15,5	13,8	14,3	15,5	14,5	17,7
<i>Inflación a 12 meses</i>	5,1	5,2	5,3	5,5	5,4	5,9

Importancia del indicador e impacto esperado

Impacto Fin: Los mercados financieros interpretan los incrementos en la confianza del consumidor como precursores de mayores gastos en consumo.

Bolsas: ▲

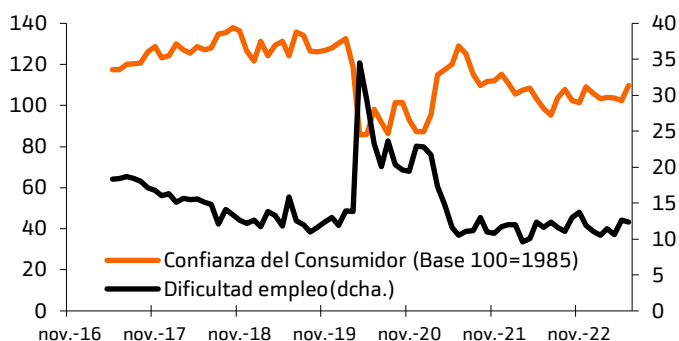
Bonos (precio): ▼

Dólar: ▲

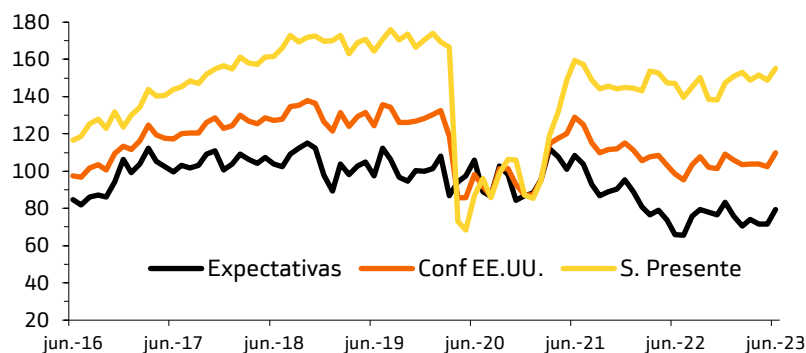
Repercusión sobre los mercados

	Después	Antes	Impacto	
EUR/ \$	1,0947	1,0965	-0,16%	-
DJI	33.765	33.773	-0,03%	-
Nasdaq 100	14.730	14.779	-0,33%	-
Ibex 35	9.326	9.323	0,03%	+
S&P 500	4.342	4.345	-0,08%	-
Bund	134,8	134,9	-0,07%	-

Conf.Cons. vs dificultad encontrar empleo



Confianza del Consumidor vs Expectativas



Descripción del Indicador

Publicación: Mensual
Fuente: The Conference Board
Factor de rev.: Bajo. El dato preliminar se revisa un mes después de la publicación basándose en una estadística más completa. Factores estacionales.

¿Qué mirar?

- Cambios expectativas de los próximos 6 meses.
- Cambio dirección media móvil 6 meses.
- Las diferencias regionales de la Conf. Cons. son un indicativo de los diferentes ciclos de negocio en diferentes zonas del país. Esto implica gasto en bienes duraderos y mercados inmobiliarios.

Descripción
 El indicador mide el nivel de confianza que las familias tienen en la futura evolución de la economía. Los cuestionarios son enviados a una muestra de 5.000 familias, de las que normalmente contestan 3.500. Preguntas: (1) Una clasificación de las condiciones empresariales del área. (2) Lo mismo a 6 meses. (3) Disponibilidad de trabajo en la zona. (4) Lo mismo a 6 meses. (5) Ingresos familiares en 6 meses.
 Existen tres tipos de respuesta en cada apartado: Mejora/Buena, Empeora/Mala y Se Mantiene/Normal. En nuestra tabla está indicado únicamente el % relativo al grupo Mejora.

WEB

<http://www.conference-board.org/economics/>

Página web Comunicado de Prensa

<http://www.conference-board.org/economics/consumerConfidence.cfm>

INFORMACIÓN IMPORTANTE.-

- Todos nuestros informes se encuentran disponibles en nuestro website: <https://broker.bankinter.com/www2/broker/es/analisis>
- Las metodologías de valoración más frecuentes aplicadas en nuestro análisis de compañías son las siguientes (lista no exhaustiva): VAN FCF, Descuento de Dividendos, Neto Patrimonial, Ratios Comparables, Valor Neto Liquidativo, Warranted Equity Value y PER Teórico

Por favor, consulte importantes advertencias legales en:

https://docs.bankinter.com/file_source/broker/estaticos/documentos/responsabilidad-legal.pdf

NOTAS DE COMPAÑÍAS

Todas nuestras notas están disponibles en: [Link a los informes de compañías](#)

EQUIPO DE ANÁLISIS:

Ramón Forcada - Director
Rafael Alonso - Bancos
Pilar Aranda - Petróleo & Aerolíneas
Esther Gutiérrez de la Torre - Autos & Media
Carlos Pellicer - Alimentación & Distribución
Eduardo Cabero - Seguros & Medios de Pago
Jorge Pradilla - Logística & Ciberseguridad

Aránzazu Cortina - Industriales
Juan Moreno - Inmobiliarias & Hoteles
Pedro Echeguren - Farma & Salud
Juan Tuesta - Construcción & Tecnología
Elena Fernández-Trapiella - Consumo/Lujo
Aránzazu Bueno - Eléctricas
Pedro Ribeiro - Químicas & Papel

Tel.: 912759421

Temáticas y activos de responsabilidad compartida por todo el Equipo:

- Macroeconomía
- Estrategia de Inversión
- Bonos
- Divisas
- Fondos de Inversión
- ETFs
- Carteras Modelo de Fondos de Inversión y de Renta Variable
- Bankinter Roboadvisor y Capital Advisor